

## ส่วนที่ 3

## ฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงาน

## 13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

## 13.1 ผู้สอบบัญชี

ปี 2556-2557	นายไพบูล ตันกุล	ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 4298
	หรือ นางสาวสุกฤดา แยมสกุล	บริษัท ไพรัชวอเตอร์เฮาส์คูเปอร์ส เอบีเอส จำกัด
	หรือ นางอโนทัย ลีกิจวัฒน์	ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 4906
		บริษัท ไพรัชวอเตอร์เฮาส์คูเปอร์ส เอบีเอส จำกัด
		ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 3442
		บริษัท ไพรัชวอเตอร์เฮาส์คูเปอร์ส เอบีเอส จำกัด
ปี 2555	นายบุญเลิศ กมลชนกกุล	ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 5339
	หรือ นางอโนทัย ลีกิจวัฒน์	บริษัท ไพรัชวอเตอร์เฮาส์คูเปอร์ส เอบีเอส จำกัด
	หรือ นางอุณากร พุทธิธาดา	ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 3442
		บริษัท ไพรัชวอเตอร์เฮาส์คูเปอร์ส เอบีเอส จำกัด
		ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 3257
		บริษัท ไพรัชวอเตอร์เฮาส์คูเปอร์ส เอบีเอส จำกัด

## 13.2 รายงานการตรวจสอบบัญชี ปี พ.ศ. 2557

รายงานของผู้สอบบัญชีสำหรับงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะบริษัทประจำปี 2557 ซึ่งตรวจสอบโดยนายไพบูล ตันกุล ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 4298 บริษัท ไพรัชวอเตอร์เฮาส์คูเปอร์ส เอบีเอส จำกัด ได้ให้ความเห็นว่างบการเงินดังกล่าวมีความถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป โดยเสนอรายงานไว้อย่างไม่มีเงื่อนไข

13.3 ตารางแสดงผลการดำเนินงานของบริษัทและบริษัทย่อย 3 ปีย้อนหลัง

งบแสดงฐานะการเงิน : สินทรัพย์ ณ 31 ธันวาคม 2555 2556 และ 2557

	งบเฉพาะบริษัท						งบการเงินรวม					
	2555	%	2556	%	2557	%	2555	%	2556	%	2557	%
	พันบาท		พันบาท		พันบาท		พันบาท		พันบาท		พันบาท	
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	61,077	6.19%	193,190	25.50%	187,723	21.78%	740,015	71.82%	479,381	60.54%	565,164	75.99%
เงินลงทุนระยะสั้น	-		-		-		112,209	10.89%	142,498	18.00%	-	
ลูกหนี้การค้า-สุทธิ	20,416	2.07%	-		-		32,981	3.20%	13,369	1.69%	15,386	2.07%
เงินลงทุนในสินทรัพย์ด้อยคุณภาพ	-		-		-		2,469	0.24%	-		-	
ลูกหนี้กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	313	0.03%	8,885	1.17%	312	0.04%	-		-		-	
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกันสุทธิ	10,400	1.05%	3,000	0.40%	-		-		-		-	
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่บริษัทอื่นสุทธิ	2,451	0.25%	-		100,000	11.60%	26,451	2.57%	84,393	10.66%	100,000	13.45%
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	2,050	0.21%	2,641	0.35%	3,879	0.45%	10,331	1.00%	12,955	1.64%	13,596	1.83%
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	96,707	9.81%	207,716	27.42%	291,914	33.87%	924,456	89.72%	732,596	92.52%	694,146	93.34%
เงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกันสุทธิ	14,950	1.52%	-		-		-		-		-	
เงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่กิจการอื่นสุทธิ	4,969	0.50%	-		-		4,969	0.48%	-		-	
เงินลงทุนในบริษัทย่อยสุทธิ	828,992	84.08%	517,637	68.34%	545,553	63.30%	-		-		-	
เงินลงทุนระยะยาว	-		-		-		30,000	2.91%	-		-	
ส่วนปรับปรุงอาคารเช่าและอุปกรณ์สุทธิ	31,717	3.22%	25,734	3.40%	18,670	2.17%	45,731	4.44%	38,930	4.92%	31,819	4.28%
สินทรัพย์ไม่มีตัวตนสุทธิ	2,859	0.29%	2,203	0.29%	1,833	0.21%	4,977	0.48%	3,973	0.50%	4,107	0.55%
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	-		-		-		1,813	0.18%	-		-	
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	5,817	0.59%	4,197	0.55%	3,900	0.45%	18,400	1.79%	16,285	2.06%	13,633	1.83%
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	889,304	90.19%	549,771	72.58%	569,956	66.13%	105,890	10.28%	59,188	7.48%	49,559	6.66%
รวมสินทรัพย์	986,011	100.00%	757,487	100.00%	861,870	100.00%	1,030,346	100.00%	791,784	100.00%	743,705	100.00%

งบแสดงฐานะการเงิน (ต่อ) : หนี้สิน ณ 31 ธันวาคม 2555 2556 และ 2557

	งบเฉพาะบริษัท						งบการเงินรวม					
	2555	%	2556	%	2557	%	2555	%	2556	%	2557	%
	พันบาท		พันบาท		พันบาท		พันบาท		พันบาท		พันบาท	
<b>หนี้สินหมุนเวียน</b>												
เจ้าหนี้กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	107,644	10.92%	41	0.01%	466	0.05%	-		-		-	
เงินกู้ยืมระยะยาวจากกิจการที่เกี่ยวข้องกันที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี	18,000	1.83%	-		-		-		-		-	
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-		-		200,000	23.21%	-		-		-	
ส่วนของหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี	4,178	0.42%	4,002	0.53%	1,097	0.13%	4,847	0.47%	4,705	0.59%	1,835	0.25%
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	4,108	0.42%	1,092	0.14%	1,573	0.18%	26,278	2.55%	23,108	2.92%	20,339	2.73%
<b>รวมหนี้สินหมุนเวียน</b>	<b>133,930</b>	<b>13.58%</b>	<b>5,135</b>	<b>0.68%</b>	<b>203,136</b>	<b>23.57%</b>	<b>31,125</b>	<b>3.02%</b>	<b>27,813</b>	<b>3.51%</b>	<b>22,174</b>	<b>2.98%</b>
<b>หนี้สินไม่หมุนเวียน</b>												
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน - สุทธิ	4,408	0.45%	2,321	0.31%	1,100	0.13%	6,119	0.59%	3,330	0.42%	1,371	0.18%
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	-		-		-		2,584	0.25%	3,236	0.41%	-	
เงินกู้ยืมระยะยาวจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	760,000	77.08%	-		-		-		-		-	
หนี้สินภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	-		-		-		158	0.02%	158	0.02%	-	
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	5,928	0.60%	7,259	0.96%	7,472	0.87%	9,831	0.95%	12,874	1.63%	14,685	1.97%
หนี้สินอื่น	2,912	0.30%	1,310	0.17%	1,310	0.15%	12,097	1.17%	10,700	1.35%	8,811	1.18%
<b>รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน</b>	<b>773,248</b>	<b>78.42%</b>	<b>10,890</b>	<b>1.44%</b>	<b>9,882</b>	<b>1.15%</b>	<b>30,789</b>	<b>2.99%</b>	<b>30,298</b>	<b>3.83%</b>	<b>24,867</b>	<b>3.34%</b>
<b>รวมหนี้สิน</b>	<b>907,178</b>	<b>92.00%</b>	<b>16,025</b>	<b>2.12%</b>	<b>213,018</b>	<b>24.72%</b>	<b>61,914</b>	<b>6.01%</b>	<b>58,111</b>	<b>7.34%</b>	<b>47,041</b>	<b>6.33%</b>

งบแสดงฐานะการเงิน (ต่อ) : ส่วนของผู้ถือหุ้น ณ 31 ธันวาคม 2555 2556 และ 2557

	งบเฉพาะบริษัท						งบการเงินรวม					
	2555	%	2556	%	2557	%	2555	%	2556	%	2557	%
	พันบาท		พันบาท		พันบาท		พันบาท		พันบาท		พันบาท	
<b>ส่วนของผู้ถือหุ้น</b>												
ทุนออกจำหน่ายและชำระแล้ว												
หุ้นสามัญ 125,000,000 หุ้น												
มูลค่าหุ้นละ 1 บาท	125,000	12.68%	125,000	16.50%	125,000	14.50%	125,000	12.13%	125,000	15.79%	125,000	16.81%
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	337,742	34.25%	337,742	44.59%	337,742	39.19%	337,742	32.78%	337,742	42.66%	337,742	45.41%
กำไร(ขาดทุน)สะสม												
จัดสรรแล้ว - สรรองตามกฎหมาย	12,500	1.27%	12,500	1.65%	12,500	1.45%	12,500	1.21%	12,500	1.58%	12,500	1.68%
ยังไม่ได้จัดสรร	(396,409)	-40.20%	266,220	35.15%	173,610	20.14%	499,510	48.48%	266,924	33.71%	223,948	30.11%
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	-		-		-		(2,484)	-0.24%	(2,146)	-0.27%	(2,502)	-0.34%
รวมส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทใหญ่	78,833	8.00%	741,462	97.88%	648,852	75.28%	972,268	94.36%	740,020	93.46%	696,688	93.68%
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	-		-		-		(3,836)	-0.37%	(6,347)	-0.80%	(24)	0.00%
<b>รวมส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	78,833	8.00%	741,462	97.88%	648,852	75.28%	968,432	93.99%	733,673	92.66%	696,664	93.67%
<b>รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>986,011</b>	<b>100.00%</b>	<b>757,487</b>	<b>100.00%</b>	<b>861,870</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,030,346</b>	<b>100.00%</b>	<b>791,784</b>	<b>100.00%</b>	<b>743,705</b>	<b>100.00%</b>

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ : สำหรับแต่ละปีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 2556 และ 2557

	งบเฉพาะบริษัท						งบการเงินรวม					
	2555 พันบาท	%	2556 พันบาท	%	2557 พันบาท	%	2555 พันบาท	%	2556 พันบาท	%	2557 พันบาท	%
รายได้												
รายได้จากการให้บริการ	71,327	79.63%	3,832	0.47%	-		168,923	72.23%	104,239	73.36%	89,679	53.62%
ดอกเบี้ยรับจากการบริหารสินทรัพย์ด้วยคุณภาพ	-		-		-		22,480	9.61%	-		-	
รายได้จากการรับคินหนี้สูญ	-		-		-		-		-		-	
รายได้จากเงินปันผล	-		795,720	96.88%	-		-		-		-	
รายได้อื่น	18,251	20.37%	21,830	2.66%	53,507	100.00%	42,473	18.16%	37,855	26.64%	77,555	46.38%
รวมรายได้	89,578	100.00%	821,382	100.00%	53,507	100.00%	233,876	100.00%	142,094	100.00%	167,234	100.00%
ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงาน												
ต้นทุนการให้บริการ การบริหารสินทรัพย์	33,280	37.15%	7,025	0.86%	567	1.06%	124,984	53.44%	106,636	75.05%	81,140	48.52%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	192,923	215.37%	89,226	10.86%	125,223	234.03%	147,853	63.22%	119,961	84.42%	110,523	66.09%
ค่าตอบแทนผู้บริหาร	22,395	25.00%	20,444	2.49%	16,851	31.49%	22,395	9.58%	20,484	14.42%	16,951	10.14%
กลับรายการค่าเผื่อด้อยค่าของเงินลงทุนในบริษัทย่อย	-		(97,145)	-11.83%	-		-		-		-	
รวมค่าใช้จ่าย	248,598	277.52%	19,550	2.38%	142,641	266.58%	295,232	126.23%	247,081	173.89%	208,614	124.74%
กำไร(ขาดทุน) ก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้	(159,020)	-177.52%	801,832	97.62%	(89,134)	-166.58%	(61,356)	-26.23%	(104,987)	-73.89%	(41,380)	-24.74%
ต้นทุนทางการเงิน	61,074	68.18%	14,203	1.73%	3,476	6.50%	4,317	1.85%	1,186	0.83%	316	0.19%
กำไร(ขาดทุน)ก่อนภาษีเงินได้	(220,094)	-245.70%	787,629	95.89%	(92,610)	-173.08%	(65,673)	-28.08%	(106,173)	-74.72%	(41,696)	-24.93%
ภาษีเงินได้	-		-		-		19,436	8.31%	4,206	2.96%	441	0.26%
กำไร(ขาดทุน)สุทธิสำหรับปี	(220,094)	-245.70%	787,629	95.89%	(92,610)	-173.08%	(85,109)	-36.39%	(110,379)	-77.68%	(42,137)	-25.20%

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ (ต่อ) : สำหรับแต่ละปี สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 2556 และ 2557

	งบเฉพาะบริษัท						งบการเงินรวม					
	2555	%	2556	%	2557	%	2555	%	2556	%	2557	%
	พันบาท		พันบาท		พันบาท		พันบาท		พันบาท		พันบาท	
กำไร(ขาดทุน)เบ็ดเสร็จอื่น												
ผลต่างของอัตราแลกเปลี่ยนจากการแปลงค่าทางการเงิน	-		-		-		110	0.05%	620	0.44%	(281)	-0.17%
ผลขาดทุนจากการวัดมูลค่าเงินลงทุนเพื่อขาย	-		-		-		-		-		-	
กำไร(ขาดทุน)เบ็ดเสร็จอื่น-สุทธิจากภาษี	-		-		-		110	0.05%	620	0.44%	(281)	-0.17%
<b>กำไร(ขาดทุน)เบ็ดเสร็จรวม</b>	<b>(220,094)</b>	<b>-245.70%</b>	<b>787,629</b>	<b>95.89%</b>	<b>(92,610)</b>	<b>-173.08%</b>	<b>(84,999)</b>	<b>-36.34%</b>	<b>(109,759)</b>	<b>-77.24%</b>	<b>(42,418)</b>	<b>-25.36%</b>
การแบ่งปันส่วนกำไร(ขาดทุน)												
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่	(220,094)	-245.70%	787,629	95.89%	(92,610)	-173.08%	(79,480)	-33.98%	(107,586)	-75.71%	(42,977)	-25.70%
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	-		-	-	-		(5,629)	-2.41%	(2,793)	-1.97%	840	0.50%
	<b>(220,094)</b>	<b>-245.70%</b>	<b>787,629</b>	<b>95.89%</b>	<b>(92,610)</b>	<b>-173.08%</b>	<b>(85,109)</b>	<b>-36.39%</b>	<b>(110,379)</b>	<b>-77.68%</b>	<b>(42,137)</b>	<b>-25.20%</b>
ส่วนแบ่งปันกำไร(ขาดทุน)เบ็ดเสร็จรวม												
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่	(220,094)	-245.70%	787,629	95.89%	(92,610)	-173.08%	(79,479)	-33.98%	(107,248)	-75.48%	(43,332)	-25.91%
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	-		-	-	-		(5,520)	-2.36%	(2,511)	-1.77%	914	0.55%
	<b>(220,094)</b>	<b>-245.70%</b>	<b>787,629</b>	<b>95.89%</b>	<b>(92,610)</b>	<b>-173.08%</b>	<b>(84,999)</b>	<b>-36.34%</b>	<b>(109,759)</b>	<b>-77.24%</b>	<b>(42,418)</b>	<b>-25.36%</b>
<b>กำไร(ขาดทุน)ต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน</b>	<b>(1.76)</b>		<b>6.30</b>		<b>(0.74)</b>		<b>(0.68)</b>		<b>(0.88)</b>		<b>(0.34)</b>	

งบกระแสเงินสด : สำหรับแต่ละปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2555 2556 และ 2557

	งบเฉพาะบริษัทฯ			งบการเงินรวม		
	2555	2556	2557	2555	2556	2557
	พันบาท	พันบาท	พันบาท	พันบาท	พันบาท	พันบาท
กระแสเงินสดจากการดำเนินงาน						
กำไร(ขาดทุน)ก่อนภาษีเงินได้	(220,094)	787,629	(92,610)	(65,673)	(106,173)	(41,696)
รายการปรับปรุง						
ค่าเสื่อมราคาและตัดจำหน่าย	9,195	7,642	6,042	14,699	13,648	10,458
ดอกเบี้ยรับ	(4,736)	(8,324)	(11,354)	(41,060)	(23,686)	(21,741)
ดอกเบี้ยจ่าย	60,422	13,756	3,227	3,584	-	-
ดอกเบี้ยจ่ายตามสัญญาเช่าซื้อและเช่าทางการเงิน	652	447	248	733	548	316
เงินปันผลรับ	(9,804)	(795,720)	-	-	-	-
ขาดทุนจากการด้อยค่า/ตัดจำหน่ายภาษีหัก ณ ที่จ่าย	3,299	785	161	5,791	4,900	3,313
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญเงินให้สินเชื่อแก่สินทรัพย์ด้อยคุณภาพ	-	-	-	-	-	-
ขาดทุนจากการด้อยค่าเงินลงทุนในบริษัทย่อย (กลับรายการ)	117,217	(97,145)	35,427	-	-	-
ขาดทุน(กำไร)ที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการปรับมูลค่าธุรกรรมเงินลงทุน	-	-	-	(2,160)	1,489	-
ขาดทุนจากการด้อยค่าเงินให้กู้ยืม (กลับรายการ)	7,300	31,613	43,800	9,800	(9,800)	-
ขาดทุนจากการลดหนี้	-	13,726	-	-	13,726	-
กำไรจากการยกหนี้เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน	-	-	-	-	-	(2,310)
ขาดทุนจากการขายเงินลงทุนระยะสั้น	(751)	-	(39,504)	(12,052)	(2,278)	(41,325)

งบกระแสเงินสด (ต่อ) : สำหรับแต่ละปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2555 2556 และ 2557

	งบเฉพาะบริษัท			งบการเงินรวม		
	2555 พันบาท	2556 พันบาท	2557 พันบาท	2555 พันบาท	2556 พันบาท	2557 พันบาท
กำไรจากการขายบริษัทย่อย	-	(9,000)	-	-	(129)	-
กำไรจากการขายด้อยค่า/ตัดจำหน่ายสินทรัพย์	(1,157)	(1,016)	420	(624)	(1,196)	3,921
(กำไร)ขาดทุนที่เกิดขึ้นจริงจากอัตราแลกเปลี่ยน	1,473	(2,963)	(113)	1,396	(1,833)	(116)
ขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการแปลงค่าเงินตราต่างประเทศ	-	-	-	109	622	(366)
ประมาณการหนี้สินผลประโยชน์พนักงาน	699	1,331	3,892	2,203	3,393	5,992
ขาดทุนจากการกลับรายการสินทรัพย์ หนี้สิน และส่วนได้เสียที่ไม่มี						
อำนาจควบคุม	-	-	-	-	-	4,550
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ	-	-	-	-	-	1,220
กลับรายการค่าเผื่อค่ารื้อถอน	-	(1,602)	-	-	(1,602)	-
กำไร(ขาดทุน)จากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลง						
ในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	(36,285)	(58,841)	(50,364)	(83,254)	(108,371)	(77,784)
สินทรัพย์ดำเนินงาน (เพิ่มขึ้น) ลดลง						
ลูกหนี้การค้า	34,359	20,416	-	32,851	19,587	(3,476)
เงินลงทุนในสินทรัพย์ด้อยคุณภาพ	-	-	-	(2,469)	-	-
ลูกหนี้กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	(109)	(50)	(100)	-	-	-



งบกระแสเงินสด (ต่อ) : สำหรับแต่ละปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2555 2556 และ 2557

	งบเฉพาะบริษัทฯ			งบการเงินรวม		
	2555	2556	2557	2555	2556	2557
	พันบาท	พันบาท	พันบาท	พันบาท	พันบาท	พันบาท
ลูกหนี้อื่น	228	-	(1)	245	-	-
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	530	679	(66)	2,579	(9)	(929)
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	114	118	297	307	613	347
หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง)						
เจ้าหนี้กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	(482)	(15)	-	-	-	-
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	(1,186)	(1,490)	(3,678)	(12,012)	(4,132)	(5,364)
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	-	-	481	(435)	(73)	(4,183)
เงินสดสุทธิได้มาจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมดำเนินงาน						
ก่อนเงินรับ(จ่าย)จากดอกเบี้ยและภาษี	(2,831)	(39,183)	(53,431)	(62,189)	(92,385)	(91,389)
ดอกเบี้ยรับ	4,703	2,582	10,186	48,117	18,483	22,278
ดอกเบี้ยจ่ายไม่รวมสัญญาเช่าทางการเงิน	(2,939)	(121,345)	(2,803)	-	-	-
ภาษีเงินได้จ่าย	(3,299)	(785)	(161)	(5,791)	(4,900)	(4,916)
<b>เงินสดสุทธิได้รับ (ใช้ไป) จากการดำเนินงาน</b>	<b>(4,366)</b>	<b>(158,731)</b>	<b>(46,209)</b>	<b>(19,863)</b>	<b>(78,802)</b>	<b>(74,027)</b>

งบกระแสเงินสด (ต่อ) : สำหรับแต่ละปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2555 2556 และ 2557

	งบเฉพาะบริษัท			งบการเงินรวม		
	2555 พันบาท	2556 พันบาท	2557 พันบาท	2555 พันบาท	2556 พันบาท	2557 พันบาท
<b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน</b>						
เงินสดจ่ายซื้อเงินลงทุนระยะสั้น	(15,342)	-	(93,107)	(128,550)	(4,500)	(119,589)
เงินสดจ่ายสำหรับเงินให้กู้ยืมระยะสั้นกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	(169,000)	(20,500)	-	-	-	-
เงินสดจ่ายสำหรับเงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่บริษัทอื่น	-	-	(200,000)	-	(65,000)	(230,000)
เงินสดจ่ายสำหรับเงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	(3,899)	(9,800)	(43,800)	-	-	-
เงินสดจ่ายซื้อเงินลงทุนระยะยาว	-	-	-	(30,000)	-	-
เงินสดจ่ายเพื่อเพิ่มทุนในบริษัทย่อย	(2,000)	(4,000)	-	-	-	-
เงินสดจ่ายซื้อส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อยในบริษัทย่อย	-	-	(66,602)	-	-	-
เงินสดจ่ายซื้อส่วนปรับปรุงอาคาร อุปกรณ์ และสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(98)	(1,242)	(61)	(6,950)	(7,184)	(4,508)
เงินสดรับจากการขายเงินลงทุนระยะสั้น	31,004	-	132,611	36,005	5,000	303,412
เงินสดรับจากการขายเงินลงทุนในบริษัทย่อย	-	9,000	-	-	2,584	-
เงินสดรับจากการลดทุนในบริษัทย่อย	-	412,500	3,259	-	-	-
เงินสดรับจากการขายเงินลงทุนระยะยาว	-	-	-	11,332	-	-
เงินสดรับจากเงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่บริษัทอื่น	-	-	100,000	6,000	10,664	214,393
เงินสดรับจากการให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	161,100	14,400	3,000	-	-	-
เงินสดรับจากเงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่บริษัทอื่น	13,277	6,057	-	13,277	-	-
เงินสดรับจากการจำหน่ายส่วนปรับปรุงอาคาร อุปกรณ์ และสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	3,935	3,419	1,033	3,935	4,762	1,133
เงินปันผลรับจากเงินลงทุนในบริษัทย่อย	9,804	787,050	8,670	-	-	-
<b>เงินสดสุทธิได้รับ (ใช้ไป) จากกิจกรรมลงทุน</b>	<b>28,781</b>	<b>1,196,884</b>	<b>(154,997)</b>	<b>(94,951)</b>	<b>(53,674)</b>	<b>164,841</b>

งบกระแสเงินสด (ต่อ) : สำหรับแต่ละปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2555 2556 และ 2557

	งบเฉพาะบริษัท			งบการเงินรวม		
	2555 พันบาท	2556 พันบาท	2557 พันบาท	2555 พันบาท	2556 พันบาท	2557 พันบาท
<b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน</b>						
เงินสดจ่ายจากเงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้อง	(152,000)	(913,588)	-	-	-	-
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	-	-	-	706	653	-
เงินสดจ่ายเงินกู้ยืมระยะยาวจากบริษัทที่เกี่ยวข้อง	-	(760,000)	-	-	-	-
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	150,000	895,588	200,000	-	-	-
เงินปันผลจ่าย	-	(125,000)	-	-	(125,000)	-
เงินสดจ่ายหนี้ตามสัญญาเช่าการเงิน	(6,767)	(4,873)	(4,374)	(8,177)	(5,644)	(5,144)
<b>เงินสดสุทธิได้มาจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมจัดหาเงิน</b>	<b>(8,767)</b>	<b>(907,873)</b>	<b>195,626</b>	<b>(7,471)</b>	<b>(129,991)</b>	<b>(5,144)</b>
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น(ลดลง)สุทธิ	15,648	130,280	(5,580)	(122,286)	(262,467)	85,670
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี	47,114	61,077	193,190	864,437	740,015	479,381
กำไร(ขาดทุน)จากอัตราแลกเปลี่ยนเงินสด	(1,685)	1,833	113	(2,137)	1,833	113
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายปี	61,077	193,190	187,723	740,014	479,381	565,164

งบกระแสเงินสด (ต่อ) : สำหรับแต่ละปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2555 2556 และ 2557

	งบเฉพาะบริษัท			งบการเงินรวม		
	2555 พันบาท	2556 พันบาท	2557 พันบาท	2555 พันบาท	2556 พันบาท	2557 พันบาท
รายการที่ไม่ใช่เงินสด						
ซื้ออุปกรณ์ภายใต้สัญญาเช่าการเงิน	-	2,164	-	3,710	2,164	-
ซื้อส่วนปรับปรุงอาคารเช่า	-	-	-	-	-	1,224
โอนกลับรายการค่ารถถอน	1,941	-	-	3,354	61	-
สำรองค่ารถถอน	-	-	-	-	-	972
การจัดประเภทรายการจากเงินลงทุนระยะยาวเป็นเงินลงทุนระยะสั้น	-	-	-	674	30,000	-
การจัดประเภทรายการจากสินทรัพย์หมุนเวียนเป็นสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	-	-	-	7,500	-	-
การจัดประเภทรายการจากสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนเป็นสินทรัพย์หมุนเวียน	-	1,500	-	-	1,500	372
การจัดประเภทรายการจากหนี้สินหมุนเวียนเป็นหนี้สินไม่หมุนเวียน	-	-	-	7,500	-	925
เงินปันผลรับ	-	8,670	-	-	-	-

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

	งบเฉพาะบริษัท						งบการเงินรวม					
	2555		2556		2557		2555		2556		2557	
<b>อัตราส่วนสภาพคล่อง (Liquidity Ratio)</b>												
อัตราส่วนสภาพคล่อง	0.72	เท่า	40.45	เท่า	1.44	เท่า	29.70	เท่า	26.34	เท่า	31.30	เท่า
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	0.61	เท่า	37.62	เท่า	0.92	เท่า	28.44	เท่า	22.84	เท่า	26.18	เท่า
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด	-0.04	เท่า	-2.28	เท่า	-0.44	เท่า	-0.53	เท่า	-2.67	เท่า	-2.96	เท่า
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า	1.90	เท่า	0.38	เท่า	n.a.	เท่า	3.60	เท่า	4.50	เท่า	6.24	เท่า
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	190	วัน	959	วัน	n.a.	วัน	100	วัน	80	วัน	58	วัน
อัตราการหมุนเวียนเจ้าหนี้	n.a.	เท่า	n.a.	เท่า	n.a.	เท่า	n.a.	เท่า	n.a.	เท่า	n.a.	เท่า
ระยะเวลาชำระหนี้	n.a.	วัน	n.a.	วัน	n.a.	วัน	n.a.	วัน	n.a.	วัน	n.a.	วัน
Cash Cycle	n.a.	วัน	n.a.	วัน	n.a.	วัน	n.a.	วัน	n.a.	วัน	n.a.	วัน
<b>อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร (Profitability Ratio)</b>												
อัตรากำไรขั้นต้น	53.34	%	99.12	%	n.a.	%	34.70	%	-2.30	%	9.52	%
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน	-217.14	%	87.96	%	n.a.	%	-42.55	%	-117.38	%	-113.72	%
อัตรากำไรอื่นๆ	20.37	%	2.66	%	100.00	%	18.16	%	26.64	%	46.38	%
อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร	0.03	เท่า	-0.23	เท่า	0.37	เท่า	0.24	เท่า	0.64	เท่า	0.73	เท่า
อัตรากำไรสุทธิ	-245.70	%	95.89	%	-173.08	%	-33.98	%	-75.71	%	-25.70	%
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	-116.53	%	192.04	%	-13.32	%	-7.85	%	-12.57	%	-5.98	%
<b>อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency Ratio)</b>												
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	-20.51	%	90.35	%	-11.44	%	-7.39	%	-11.81	%	-5.60	%
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร	-581.30	%	2,768.52	%	- 389.91	%	-138.42	%	-221.92	%	-91.92	%
อัตราการหมุนของสินทรัพย์	0.08	เท่า	0.94	เท่า	0.07	เท่า	0.22	เท่า	0.16	เท่า	0.22	เท่า

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ (ต่อ)

	งบเฉพาะบริษัท						งบการเงินรวม					
	2555		2556		2557		2555		2556		2557	
<b>อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial Policy Ratio)</b>												
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	11.51	เท่า	0.02	เท่า	0.33	เท่า	0.06	เท่า	0.08	เท่า	0.07	เท่า
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย	-4.60	เท่า	54.46	เท่า	-27.64	เท่า	-14.91	เท่า	-88.17	เท่า	-135.60	เท่า
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน (cash basis)	-0.73	เท่า	-1.13	เท่า	-0.42	เท่า	-0.54	เท่า	-0.60	เท่า	-16.42	เท่า
อัตราการจ่ายเงินปันผล	0.00	%	15.87	%	0.00	%	0.00	%	-113.64	%	0.00	%
<b>อัตราการเติบโต (Growth Ratio)</b>												
สินทรัพย์รวม	-14.98	%	-23.18	%	13.78	%	-8.08	%	-23.15	%	-6.07	%
หนี้สินรวม	5.39	%	-98.23	%	1,229.29	%	-8.19	%	-6.14	%	-19.05	%
รายได้จากการบริการ	-45.93	%	-94.63	%	-100.00	%	-9.12	%	-38.29	%	-13.97	%
ค่าใช้จ่ายการขายและบริหาร	41.40	%	-53.75	%	40.34	%	-59.63	%	-18.86	%	-7.87	%
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ	99.67	%	-457.86	%	-111.76	%	-120.22	%	35.36	%	-60.05	%
<b>ข้อมูลต่อหุ้น (Per Share)</b>												
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น	0.63	บาท	5.93	บาท	5.19	บาท	7.75	บาท	5.87	บาท	5.57	บาท
กำไร (ขาดทุน) สุทธิต่อหุ้น	-1.76	บาท	6.30	บาท	-0.74	บาท	-0.68	บาท	-0.88	บาท	-0.34	บาท
เงินปันผลต่อหุ้น	0.00	บาท	1.00	บาท	0.00	บาท	0.00	บาท	1.00	บาท	0.00	บาท

## 14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

### 14.1 ภาพรวมการดำเนินงานและการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญในช่วงที่ผ่านมา

ปีที่ผ่านมา ในส่วนที่เป็นการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯและบริษัทย่อยไม่ได้มีการเปลี่ยนแปลงการประกอบธุรกิจใดๆเพิ่มเติม กล่าวคือ บริษัทฯและบริษัทย่อยไม่ได้เข้าไปลงทุนหรือได้งานใหม่ที่มีสาระสำคัญแต่อย่างใด นอกจากเหตุผลทางธุรกิจทั้งในเรื่องของผลตอบแทนหรือความเสี่ยงของการลงทุนยังไม่เอื้ออำนวยหรือจูงใจมากพอ อีกส่วนหนึ่งเนื่องจากปีที่ผ่านมาบริษัทฯมีการเปลี่ยนแปลงโครงสร้างของผู้ถือหุ้นรายใหญ่ จากเดิมที่ดร.วิวัฒน์ วิฑูรย์เจริญ ซึ่งดำรงตำแหน่งประธานเจ้าหน้าที่บริหารบริษัทฯ เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ในสัดส่วนประมาณร้อยละ 49 ได้ลดสัดส่วนการถือหุ้นลงมาเหลือประมาณร้อยละ 8 โดยมีกลุ่มนักลงทุนรายใหม่เข้ามาถือหุ้น ในขณะที่เดียวกันก็มีการเปลี่ยนแปลงโครงสร้างกรรมการ ปีที่ผ่านมาจึงอยู่ในช่วงของการปรับโครงสร้างผู้บริหารให้มีความชัดเจน พร้อมกับการวางแผนทางการดำเนินธุรกิจที่จะสร้างรายได้ให้แก่ธุรกิจของบริษัทฯและบริษัทย่อยต่อไป

ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในปี 2557 เมื่อเทียบกับปี 2556 ตามงบการเงินรวม มีสินทรัพย์รวม 743.70 ล้านบาท ลดลงประมาณ 48.08 ล้านบาท มีหนี้สินรวม 47.04 ล้านบาท ลดลงประมาณ 11.07 ล้านบาท มีส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯใหญ่ 696.69 ล้านบาท ลดลงประมาณ 43.33 ล้านบาท มีรายได้รวม 167.23 ล้านบาท เพิ่มขึ้นประมาณ 25.14 ล้านบาท บริษัทฯมีค่าใช้จ่ายรวม 208.61 ล้านบาท ลดลงประมาณ 38.47 ล้านบาท มีผลขาดทุนจากส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่ 42.98 ล้านบาท ขาดทุนลดลง 64.61 ล้านบาท โดยสาเหตุส่วนใหญ่ที่ทำให้บริษัทฯ มีรายได้ ค่าใช้จ่าย กำไร และส่วนของผู้ถือหุ้นที่ดีขึ้นถึงแม้จะยังมีผลขาดทุนอยู่แต่ก็ลดลงกว่าปีที่ผ่านมา เนื่องจากบริษัทฯมีรายได้จากการดำเนินงานที่เพิ่มขึ้น ในขณะเดียวกันภายหลังจากปี 2556 มีการปรับโครงสร้างพนักงานให้สอดคล้องกับปริมาณงาน โดยเฉพาะการดำเนินงานในส่วนของบริษัทบริหารสินทรัพย์ที่ลดลง เพื่อควบคุมค่าใช้จ่าย ทำให้ปี 2557 ค่าใช้จ่ายของบริษัทฯมีสัดส่วนลดลง ผลประกอบการจึงมีผลขาดทุนที่ลดลง ซึ่งรายละเอียดการดำเนินงานต่างๆ สามารถสรุปได้ดังนี้

### 14.2 ผลการดำเนินงานที่ผ่านมาพอสรุปในแต่ละหัวข้อได้ดังนี้

- รายได้

#### รายได้

จากงบการเงินรวม ปี 2557 บริษัทฯและบริษัทย่อยมีรายได้รวมทั้งสิ้นจำนวน 167.23 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2556 ประมาณ 25.14 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนเพิ่มขึ้นร้อยละ 17.69 โดยมีที่มาของรายได้ดังนี้

รายได้จากการให้บริการ : เป็นรายได้ที่มาจากการให้บริการงานต่างๆ เช่น งานที่ปรึกษาทางการเงินและวาณิชธนกิจ ซึ่งมีการรับรู้ในแบบรายเดือน (Retainer Fee) และเมื่องานสำเร็จ (Success Fee) งานที่ปรึกษากฎหมายทั่วไป งานบริการด้าน Call Center จะรับรู้ตามสัญญาจ้างงานแต่ละสัญญา และรายได้ที่เกิดจากการรับจ้างบริหารพอร์ตสินทรัพย์ด้วยคุณภาพโดยบริษัทฯ และบริษัทย่อย ที่รับรู้รายได้จากรูปแบบดังต่อไปนี้

- รายได้ค่าตอบแทนสำหรับค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน (Base Fee) โดยรายได้จาก Base Fee นั้นบริษัทฯสามารถเรียกเก็บจากผู้ว่าจ้างได้เป็นรายเดือน

- รายได้ค่าตอบแทนส่วนแบ่งร้อยละจากจำนวนเงินที่บริษัทฯได้รับจากลูกหนี้และ/หรือจากการขายหลักประกัน (Cash Collection Fee) กำหนดชำระเป็นรายไตรมาส บริษัทฯจะตั้งเป็นรายได้ค้างรับ ณ สิ้นไตรมาส และเมื่อบริษัทฯมีการออกไปเรียกเก็บเงินจึงทำการกลับรายการ

- รายได้จากการให้บริการที่ปรึกษากฎหมายจากบริษัทย่อย สำหรับงานด้านกฎหมายที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจบริหารสินทรัพย์

สำหรับรายได้จากการให้บริการปี 2557 มีจำนวน 89.68 ล้านบาท ส่วนใหญ่เกิดจากงานบริการด้าน Call Center ประมาณ 57.17 ล้านบาท และรายได้จากค่าบริการติดตามทวงถามหนี้ประมาณ 22.90 ล้านบาท นอกนั้นเป็นรายได้ที่เกิดจากงานบริการที่ปรึกษาต่างๆ เช่น ที่ปรึกษาทางการเงินและวางแผนธุรกิจประมาณ 8.90 ล้านบาท งานที่ปรึกษากฎหมายประมาณ 0.52 ล้านบาท เป็นต้นและเมื่อเทียบกับปี 2556 รายได้บริการลดลงประมาณ 14.56 ล้านบาท หรือคิดเป็นลดลงร้อยละ 13.97 ส่วนใหญ่เกิดจาก การหายไปของรายได้ที่เกิดจากการรับจ้างบริหารพอร์ตสินทรัพย์ด้วยคุณภาพของบริษัทย่อยในประเทศมาเลเซีย ที่ได้หมดสัญญาการให้บริการและบริษัทฯ ได้ปิดบริษัทย่อยไปเมื่อปลายปี 2556 นอกนั้นเป็นการลดลงจากรายได้การให้บริการอื่นๆ เช่น ในปี 2556 มีรายได้จากบริการด้าน Call Center ประมาณ 71.08 ล้านบาท รายได้จากการให้บริการที่ปรึกษาทางการเงินและวางแผนธุรกิจประมาณ 9.01 ล้านบาท ซึ่งสูงกว่าปี 2557 เป็นต้น

รายได้อื่น : ในปี 2557 มีจำนวน 77.55 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2556 สาเหตุการเพิ่มขึ้นมาจากบริษัทที่มีกำไรจากการขายเงินลงทุนระยะสั้นประมาณ 41.71 ล้านบาท ในขณะที่รายได้อื่นๆ เช่น รายได้ที่มาจากการดอกเบี้ยเงินฝากธนาคารและผลตอบแทนจากการกู้ยืมเงินประมาณ 21.74 ล้านบาท ลดลงประมาณ 1.94 ล้านบาท กลับรายการเงินรับจากลูกหนี้ที่ไม่สามารถระบุชื่อประมาณ 9.44 ล้านบาท เพิ่มขึ้นประมาณ 7.04 ล้านบาท ค่าธรรมเนียมในการจัดหาเงินกู้ประมาณ 2.00 ล้านบาท เพิ่มขึ้นประมาณ 0.50 บาท นอกนั้นเป็นรายได้จากกำไรจากการขายทรัพย์สิน กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง เป็นต้น ซึ่งเมื่อพิจารณารายได้อื่นในปี 2556 มีจำนวน 37.86 ล้านบาท ส่วนใหญ่มาจากการดอกเบี้ยเงินฝากธนาคารและผลตอบแทนจากการกู้ยืมเงินประมาณ 23.68 ล้านบาท กำไรจากการขายทรัพย์สินประมาณ 2.42 ล้านบาท กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงประมาณ 2.96 ล้านบาท ค่าธรรมเนียมในการจัดหาเงินกู้ประมาณ 1.50 ล้านบาท กลับรายการเงินรับจากลูกหนี้ที่ไม่สามารถระบุชื่อประมาณ 2.40 ล้านบาท กำไรจากการขายหนี้ 0.50 ล้านบาท ค่าสินไหมทดแทนประมาณ 0.70 ล้านบาท Gain on open fund ประมาณ 1.90 ล้านบาท ตามลำดับ

#### ต้นทุนบริการ และค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

เมื่อพิจารณาต้นทุนของการให้บริการปี 2557 มีจำนวน 81.14 ล้านบาท ซึ่งส่วนใหญ่เกิดจากค่าใช้จ่ายพนักงานประมาณ 76.43 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 91.20 โดยต้นทุนดังกล่าวลดลงเมื่อเทียบกับปีก่อนประมาณ 25.50 ล้านบาท หรือคิดเป็นต้นทุนการให้บริการที่ลดลงร้อยละ 23.91

สำหรับ ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารในปี 2557 ที่มีจำนวน 110.52 ล้านบาท ซึ่งส่วนใหญ่มาจากค่าใช้จ่ายพนักงานประมาณ 41.23 ล้านบาท ค่าเช่า 18.26 ล้านบาท ค่าที่ปรึกษา 3.70 ล้านบาท ค่าเสื่อมราคาและตัดจำหน่าย 10.46 ล้านบาท ประสิทธิภาพหนี้สินผลประโยชน์พนักงาน 5.99 ล้านบาท ขาดทุนจากการด้อยค่าภาษีหัก ณ ที่จ่าย 3.30 ล้านบาท ตามลำดับ โดยมีจำนวนลดลงจากปีก่อนประมาณ 9.44 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 7.87 ซึ่งถือว่าลดลงเพียงเล็กน้อยเมื่อเทียบกับปีที่ผ่านมาเช่นเดียวกับค่าตอบแทนผู้บริหารในปี 2557 ที่มีจำนวน 16.95 ล้านบาท ลดลงเล็กน้อยจากปีก่อนหน้านี้



## กำไร(ขาดทุน)สุทธิ

ผลกำไร(ขาดทุน)ของบริษัทและบริษัทย่อยในระหว่างปี 2556 และปี 2557 เป็นดังนี้

	2556		2557	
	ล้านบาท	% เทียบกับรายได้รวม	ล้านบาท	% เทียบกับรายได้รวม
กำไรขั้นต้น	(2.40)	(1.69)	8.54	5.11
กำไรก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้	(104.99)	(73.89)	(41.38)	(24.74)
กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่	(107.59)	(75.72)	(42.98)	(25.70)

ในปี 2557 บริษัทและบริษัทย่อยมีกำไรขั้นต้นจำนวน 8.54 ล้านบาท กำไรเพิ่มขึ้นจำนวน 10.94 ล้านบาท มีขาดทุนก่อนดอกเบี้ยจ่ายและภาษีเงินได้จำนวน 41.38 ล้านบาท ขาดทุนลดลง 63.61 ล้านบาท และขาดทุนสุทธิที่เป็นส่วนของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่เท่ากับ 42.98 ล้านบาท ขาดทุนลดลง 64.61 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปี 2556 บริษัทและบริษัทย่อยมีผลขาดทุนสุทธิลดลง เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของรายได้อื่น ที่เกิดจากการกำไรจากการขายเงินลงทุนระยะสั้น ประกอบกับการลดลงของค่าใช้จ่ายประมาณ 38.47 ล้านบาท ซึ่งทำให้อัตราขาดทุนสุทธิต่อหุ้นลดลงจาก 0.68 บาท เป็น 0.34 บาท และมีอัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (Return On Equity : ROE) ลดลงจาก -12.57% เป็น -5.98 มีอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (Return On Assets : ROA) ลดลงจาก -11.81% เป็น -5.60%

## 14.3 ฐานะการเงินของบริษัทและบริษัทย่อย

- สินทรัพย์ หนี้สิน และส่วนของผู้ถือหุ้น

## สินทรัพย์

สิ้นปี 2557 บริษัทและบริษัทย่อยมีสินทรัพย์ตามงบการเงินรวมทั้งสิ้น 743.71 ล้านบาท สินทรัพย์ส่วนใหญ่ที่สำคัญจะประกอบด้วย เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดประมาณ 565.16 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 75.99 ของสินทรัพย์ เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่บริษัทอื่นสุทธิประมาณ 100.00 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 13.45 ของสินทรัพย์ ตามลำดับ

สำหรับเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ปี 2557 ที่เพิ่มขึ้นจำนวน 85.78 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปีที่แล้ว เกิดจากในรอบปีที่ผ่านมา บริษัทและบริษัทย่อยมีเงินสดสุทธิใช้ไปจากกิจกรรมการดำเนินงานจำนวน 74.03 ล้านบาท และมีเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมการลงทุนจำนวน 164.84 ล้านบาท โดยมีเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมการจัดหาเงินคิดเป็นจำนวนเงิน 5.14 ล้านบาท และมีกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนจำนวน 0.11 ล้านบาท

เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่บริษัทอื่นจำนวน 100 ล้านบาท เพิ่มขึ้นประมาณ 15.61 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปีที่แล้ว เกิดจากในรอบปีที่ผ่านมาบริษัทให้เงินกู้ยืมแก่ลูกค้ารายหนึ่ง โดยมีกำหนดชำระคืนต้นปี 2558

ส่วนปรับปรุงอาคารและอุปกรณ์ จำนวน 31.82 ล้านบาท ลดลงเล็กน้อยจำนวน 7.11 ล้านบาท ประกอบด้วยสินทรัพย์ที่ใช้ในการดำเนินงานส่วนใหญ่จะเป็นเครื่องใช้ อุปกรณ์สำนักงาน เฟอร์นิเจอร์และเครื่องตกแต่ง คอมพิวเตอร์ รถยนต์ และส่วนปรับปรุงอาคารการลดลงมาจากการเสื่อมค่าของสินทรัพย์ในแต่ละรายการ

เมื่อพิจารณาจากหนี้การค้าและตัวเงินรับจำนวน 15.39 ล้านบาท ลดลง 2.02 ล้านบาท ใกล้เคียงกับปีที่ผ่านมา อย่างไรก็ตาม บริษัทฯและบริษัทย่อยได้มีการตั้งสำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญของลูกหนี้การค้าดังกล่าวไว้แล้วจำนวน 15.48 ล้านบาท ดังปรากฏแสดงไว้ในตารางข้างล่าง

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะบริษัท	
	2556	2557	2556	2557
	พันบาท	พันบาท	พันบาท	พันบาท
<b>ลูกหนี้การค้า</b>				
รายได้ค้างรับ	6,589	11,283	-	-
ยังไม่ถึงกำหนดชำระจนถึง 30 วัน	5,237	4,022	-	-
เกินกำหนดชำระมากกว่า 30 วัน แต่ไม่เกิน 180 วัน	1,043	80	-	-
เกินกำหนดชำระมากกว่า 180 วัน แต่ไม่เกิน 1 ปี	-	320	-	-
มากกว่า 1 ปี	16,256	15,157	11,646	11,646
<b>รวม</b>	<b>29,125</b>	<b>30,862</b>	<b>11,646</b>	<b>11,646</b>
หัก ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	(15,756)	(15,476)	(11,646)	(11,646)
<b>ลูกหนี้การค้าและตัวเงินรับ-สุทธิ</b>	<b>13,369</b>	<b>15,386</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

### หนี้สิน

ปี 2557 บริษัทฯและบริษัทย่อยมีหนี้สินเหลืออยู่ 47.04 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อนหน้าที่มีจำนวน 58.11 ล้านบาท หนี้สินส่วนใหญ่มาจากหนี้สินหมุนเวียนอื่นจำนวน 20.34 ล้านบาท ซึ่งส่วนใหญ่เป็นค่าใช้จ่ายค้างจ่าย 12.86 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 63.22 สำหรับหนี้สินไม่หมุนเวียนประมาณ 24.87 ล้านบาท ส่วนใหญ่ประกอบด้วย ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน 14.68 ล้านบาท เงินมัดจำ 7.50 ล้านบาท ตามลำดับ

### ส่วนของผู้ถือหุ้น

บริษัทฯมีส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทใหญ่ตามงบการเงินรวมจำนวน 696.69 ล้านบาท ลดลง 43.33 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้านี้ คิดเป็นการลดลงร้อยละ 5.85 สาเหตุเกิดจากการที่บริษัทฯมีผลขาดทุนจากปีที่ผ่านมาประมาณ 42.42 ล้านบาท ทั้งนี้ เมื่อพิจารณาจากอัตราส่วนหนี้สินต่อทุนของบริษัทฯและบริษัทย่อยในปี 2557 มีสัดส่วนลดลงเล็กน้อยเมื่อเทียบกับปีที่ผ่านมาคือ จาก 0.08 เท่า เป็น 0.07 เท่า

### ● สภาพคล่อง

บริษัทฯและบริษัทย่อยมีอัตราส่วนสภาพคล่องเพิ่มขึ้นจาก 26.34 เท่า เป็น 31.30 เท่า แสดงให้เห็นว่าบริษัทฯและบริษัทย่อยมีสภาพคล่องในการดำเนินงานที่ดีขึ้น เนื่องจากในรอบปีที่ผ่านมาบริษัทฯและบริษัทย่อยไม่ได้มีการจ่ายเงินปันผล หรือนำเงินไปใช้ในการลงทุนใดๆ เพิ่มขึ้น จึงส่งผลให้สภาพคล่องของบริษัทฯและบริษัทย่อยมีมากขึ้น จากการที่บริษัทฯยังคงมีเงินสดในมืออีก 565.16 ล้านบาท ประกอบกับการดำเนินธุรกิจด้านการให้บริการที่ปรึกษาทางการเงิน ที่ใช้ความรู้ความสามารถ และความชำนาญ ในการประกอบธุรกิจเป็นหลัก ต่างกับธุรกิจที่ต้องใช้เงินลงทุนเพื่อซื้อวัตถุดิบหรือใช้ในการลงทุนก่อสร้าง จึงถือได้ว่าบริษัทฯและบริษัทย่อยมีเงินสดและสภาพคล่องที่ดีต่อเนื่อง

#### 14.4 ปัจจัยหลักที่อาจมีผลต่อการดำเนินงานหรือฐานะการเงินในอนาคต

##### การเปลี่ยนแปลงทางเศรษฐกิจ

การเปลี่ยนแปลงทางเศรษฐกิจของประเทศ ที่ส่วนใหญ่ก็มีความผันแปรไปกับการเปลี่ยนแปลงของเศรษฐกิจโลก เช่น หากเศรษฐกิจในต่างประเทศมีการเติบโต เศรษฐกิจของไทยก็จะมีการขยายตัวตามไปด้วย แต่ปัจจุบันปัจจัยที่มีผลกระทบภายในประเทศที่มีน้ำหนักมากขึ้นต่อการขยายตัวทางเศรษฐกิจ ได้แก่ ปัญหาทางการเมือง ซึ่งปัญหาดังกล่าวได้ส่งผลกระทบต่อการเบิกจ่ายของนโยบายการลงทุนต่างๆอย่างหลีกเลี่ยงไม่ได้ ทำให้ความเชื่อมั่นของนักลงทุนจากต่างประเทศที่ต้องการเข้ามาลงทุนนั้นลดลง

ในปีที่ผ่านมา การขยายตัวทางเศรษฐกิจของไทยมีการขยายตัวที่ลดลง ซึ่งเห็นได้จากกำไรของบริษัทจดทะเบียนหลายแห่งมีการปรับตัวที่ลดลง ในส่วนการหาลูกค้ารายใหม่ของบริษัทปีที่ผ่านมานั้นก็มีความยากมากขึ้น เนื่องจากลูกค้าหลายรายมีการชะลอการลงทุน จากความไม่แน่ใจในนโยบายการบริหารงานของภาครัฐ ซึ่งการเปลี่ยนแปลงทางเศรษฐกิจที่มีแนวโน้มการขยายตัวที่ลดลง จะเป็นปัจจัยที่สำคัญต่อการเติบโตของรายได้ของบริษัทที่มาจากงานด้านการเก็บหนี้ และการหาแหล่งเงินทุนให้แก่ลูกค้า อย่างไรก็ตาม งานบริการด้านที่ปรึกษาทางการเงินที่สามารถสร้างรายได้ทดแทนขึ้นมาในช่วงที่เศรษฐกิจมีความอ่อนแอได้แก่ งานด้านการปรับโครงสร้างหนี้ ที่จะมีสัดส่วนที่สูงขึ้นจากการที่ธุรกิจหลายๆประสบปัญหาทางการเงินจากสภาพของเศรษฐกิจที่ไม่ดี ในสภาวะการณดังกล่าวจึงเป็นโอกาสที่ดีที่บริษัทจะสามารถหาลูกค้าได้มากขึ้นในการให้บริการงานที่ปรึกษาทางการเงินที่เกี่ยวกับการปรับโครงสร้างหนี้ ซึ่งจะสามารถสร้างรายได้เข้ามาทดแทนรายได้อื่นที่ได้รับผลกระทบการขยายตัวทางเศรษฐกิจที่ลดลง

ดังนั้น ปัจจัยหลายๆ อย่างที่มีผลกระทบต่อการเปลี่ยนแปลงทางเศรษฐกิจ จึงเป็นสิ่งที่บริษัทจะต้องติดตามและประเมินผลกระทบนั้นให้รอบคอบ เพื่อให้บริษัทสามารถก้าวทันความเปลี่ยนแปลงนั้นๆ และให้เกิดการปรับตัวต่อการดำเนินธุรกิจได้ในอนาคต

##### ความเชื่อมั่นของนักลงทุน

การให้บริการงานที่ปรึกษาทางการเงิน มีความสัมพันธ์กับการหาแหล่งเงินทุนเป็นอย่างยิ่ง เนื่องจากธุรกิจของลูกค้าที่จ้างให้บริษัทให้บริการงานที่ปรึกษา ไม่ว่าจะเป็น การปรับโครงสร้างหนี้ การหาแหล่งเงินทุน ส่วนใหญ่จะต้องใช้เงินลงทุนเพื่อพัฒนาธุรกิจให้เกิดความต่อเนื่องไป ดังนั้น การเจรจากับนักลงทุนต่างๆ ทั้งจากภายในและภายนอกประเทศ จึงเป็นส่วนสำคัญที่จะก่อให้เกิดการพัฒนาธุรกิจต่อไปทั้งแก่ตัวของบริษัทและลูกค้า

เช่นเดียวกับ การประมูลพอร์ตบริหารสินทรัพย์ด้วยคุณภาพของบริษัทย่อย ในแต่ละครั้งจะต้องใช้เงินลงทุนเป็นจำนวนมาก ซึ่งที่ผ่านมาการประมูลพอร์ตลูกหนี้ของบริษัทจะได้รับการสนับสนุนแหล่งเงินทุนจากสถาบันการเงินต่างชาติเป็นหลัก ดังนั้น หากนักลงทุนทั้งในและต่างประเทศมีความเชื่อมั่นต่อธุรกิจของบริษัท รวมถึงความเชื่อมั่นต่อการเข้าลงทุนในประเทศไทย ซึ่งมาจากความมีเสถียรภาพทางการเมืองของรัฐบาล รวมถึงภาครัฐมีนโยบายที่ส่งเสริมและเอื้ออำนวยต่อการลงทุน ก็จะเป็นส่วนช่วยสนับสนุนให้เกิดการพัฒนาในธุรกิจของบริษัทได้เป็นอย่างดี

##### การเติบโตของคู่แข่งในอุตสาหกรรม

ปัจจุบัน สถาบันการเงินต่างๆ ได้ขยายธุรกิจในการให้บริการงานด้านที่ปรึกษาทางการเงินและวาณิชธนกิจ รวมถึงธุรกิจการบริหารสินทรัพย์ด้วยคุณภาพ มากขึ้น โดยการจัดตั้งเป็นบริษัทลูก เพื่อแยกตัวออกมาบริหารงานโดยเฉพาะ ซึ่งในอนาคตคาดว่า จะมีผู้ให้บริการงานที่ปรึกษาการเงินมากขึ้น และนำไปสู่การแข่งขันที่รุนแรงขึ้น อย่างไรก็ตาม ความเชื่อมั่นของลูกค้า ถือเป็นสิ่งสำคัญในการเลือกผู้ให้บริการ โดยลูกค้าจะเลือกผู้ให้บริการ จากประสบการณ์ทำงานในอดีต และความสามารถของผู้บริหารของบริษัทที่ปรึกษา เป็นหลัก ซึ่งผู้บริหารของบริษัทที่ปรึกษาด้านนี้มาเป็นเวลาหลายปี ประกอบกับธุรกิจนี้สามารถให้บริการได้ทั้งภายใต้สภาวะเศรษฐกิจที่เจริญเติบโตและช่วงที่เศรษฐกิจถดถอย ทำให้บริษัทเชื่อมั่นว่ายังมีปริมาณงานด้านนี้อย่างเพียงพอในการรองรับผู้ให้บริการที่จะเพิ่มขึ้นในอนาคต